



# 创业板 开启进行时

特别报道

A9 证券时报

主编:王安平 编辑:杨浩 组版:美玲 电话:0755-83501532

2009年6月30日 星期二

## 创投动态

### 江苏高投创投引导基金 成立一个多月投资两项目

证券时报记者 胡学文

本报讯 兵贵神速。今年4月份,江苏高科技投资集团作为发起人发起设立江苏高投中小企业创业投资基金,规模达2.21亿元,成为国家科技型中小企业创业投资基金支持金额和比例最高的一家。短短一个多月后,江苏高投中小企业创业投资基金已经率先“出手”,江苏南大光电材料股份有限公司、奥泰医疗系统有限公司摘得该创业投资基金的前两单。

记者从江苏高投获悉,南大光电是专业生产各类高纯金属有机化合物产品(即“MO源”)以及生化产品的高科技企业,是国家863计划支持企业,为国内唯一有能力进行高纯度MO源商业化量产的企业,在国内占据60%—70%的市场份额,公司的业务和产品目前正在向薄膜太阳能、半导体等领域的专用材料拓展。奥泰医疗系统有限公司主营业务为高场超导磁共振成像系统(MRI)设备的研发、生产和销售。高场MRI是目前世界上最先进的大型影像诊断设备之一,在软组织、关节、脑神经的肿瘤检测等领域有独特的临床应用价值。目前全球仅有三家跨国公司能够独立研制和生产,我国则全部依靠进口。

作为国家财政资金支持创业投资的一种全新探索,创业投资引导基金阶段参股方式的启动有利于营造科技型中小企业创新和发展的良好环境,对促进科技金融创新具有非常重要的示范意义。

江苏高投总裁张伟表示,江苏高科技投资集团是一家致力于私募股权投资的专业机构,现已累计主导及参与发起设立了28只创投基金,管理的基金规模达109亿元;累计投资了180多个项目,培育出12家上市公司。基于雄厚的资源实力和专业化的管理团队,江苏高投在申请国家科技引导基金过程中就做了大量的前期项目储备工作,做到“运筹帷幄,决胜千里”,因此能够在较短的时间内迅速完成两个项目的投资。张伟透露,目前还有两个项目已完成尽职调查等前期准备工作,正准备报中小企业基金董事会审议。

张伟表示,江苏高投中小企业创业投资基金将抓住本次创业板开启的契机,坚持“市场化、专业化”的运作理念,依托集团公司专业化投资管理能力和国家和省科技部门的大力支持,扶持培育具有良好成长潜力的科技型中小企业,推动实现自主创新和高新技术成果产业化,为我国科技金融创新事业和科技创新型国家建设做出新贡献。

### 达晨创投大单 投向 B2B 网站金银岛

证券时报记者 杨浩

本报讯 近日,本土创投企业达晨创投宣布将向国内大宗产品电子商务平台金银岛网交所注资1亿元,首轮投资不低于5000万元。在金融危机仍在蔓延的当下,几乎所有的创投机构都捂紧口袋,在谨慎投资的背景下,达晨创投却逆势而上,首次涉足互联网行业,投出亿元大单,引起业界关注。

据悉,金银岛网交所于2004年成立,是电子商务领域内的后起之秀,主要从事大宗产品电子商务。大宗产品主要是指化工、燃料油、塑料、钢材、橡胶等标准化原料产品,相对于淘宝网、易趣网、拍拍网等C2C网站,金银岛网的买卖双方都是工厂、贸易商等企业单位,是一种新模式B2B平台,由于交易产品都是标准化原料,所以更容易达成交易,而且单笔交易额较大,所以业务发展非常迅速,两年前就已经实现了盈利,目前正在以每年翻番的速度在增长。不过由于这家企业一直非常低调,达晨创投在3个月前才接触该企业,随后经过双方频繁和深入了解,快速完成了合作。

达晨创投认为,其果断投出亿元大单,主要是认可该企业的管理团队以及朴素、多样和创新的盈利模式,并且非常看好中国B2B电子商务的发展前景,相信随着网络逐步规范和为人们所熟悉,无论是个人消费领域的C2C电子商务还是企业间的新模式B2B电子商务,都将在金融危机后迎来新一轮春天。据达晨创投有关人士透露,这笔资金将主要用于整合并购相关细分网站和规模引进高端人才。达晨创投对此次合作也寄予厚望,希望通过注资进一步加强金银岛在目前所涉及行业的领导地位,并促进金银岛在短期内向新的行业拓展。

业内人士认为,此次融资应该是金融危机后电子商务领域内最大的一笔融资,相信此次融资会促使更多的风险投资更加关注中国B2B电子商务。

证券时报记者 付建利

本报讯 创业板开闸在即,一向善于挖掘新投资机会的基金当然也不会放弃努力。记者在采访中了解到,在创业板的投资机遇方面,大型基金公司感兴趣的并不多,而中小基金公司则明显表现出浓厚的兴趣。两者态度悬殊的根本原因,在于管理资产规模的不同产生的对流动性要求的不同。

我们会考虑适当参与创业板,但估计得等创业板开闸半年之后。”深圳一家大型基金公司的股票投资总监并不讳言对创业板的“冷淡”。在上述人士看来,尽管创业板推出是资本市场创新之举,对基金公司来说丰富了投资品种,但囿于A股的“炒新”传统,不排除上市之初出现估值泡沫的可能,因此,一些基金会会持边走边看的态度,如果出现暴炒的情况,一些基金会会等市场跌到合理估值区间再进入创业板。而更为关键的是,大的基金公司资产管理规模大,创业板流动市值比较小,如果真刀真枪地投资创业板,基金公司首先

会在投研上下一番功夫,从目前来看,基金公司的投研团队对创业板上市公司明显缺乏了解且没有实战经验,一旦大型基金公司大规模投资创业板,难免会挤占原有的A股上市公司的投研资源,造成原有公募基金业绩下滑,因此,在没有看到明显投资机会的前提下,大型基金公司在投研上的投入和投资创业板的收益可能不成正比。创业板流通市值有限,对于大的基金公司来说,为防止流动性风险,肯定会谨慎投资,即使投资的创业板股票大幅上涨,对基金净值的拉动作用也十分有限,而一旦下跌则又会陷入流动性风险中,这就是资产管理规模大的基金公司对创业板谨慎的最根本原因。”一位基金研究人士向记者表示。

相对于大型基金公司的谨慎态度,中小基金公司则要乐观得多。深圳一家合资基金公司的一位基金经理就特别看好创业板。从A股过去的经验来看,中小板的投资机遇明显高于主板,创业板集中了一些有新盈利模式的公司,我认为中国股市未来的希望就在创业板!”上述基金经理



还乐观地表示,中小基金公司资产管理规模有限,投资创业板的流动性风险相对于大基金公司来说小很多,比较适合投资创业板,尤其是一些代表新兴产业方向的创业板上市公司,将给基金带来丰厚的回报。同时,创业板的推出还会给中小型基金公司带

来换股调仓的良机,恰恰是在大基金公司忽略的创业板中,只要我们这些小基金公司把握真正的好公司,就可能带来丰厚回报,从而弥补小基金公司相比大基金公司在投研团队上的弱势。”深圳一家资产管理规模在100亿以下的小基金公司总经理

向本报记者表示,创业板和即将推出的专户理财“一对多”等,给中小基金公司在与大基金公司的对决中提供了机遇,中小基金公司可以在这些领域深耕细作,培育出良好的品牌形象,从而在未来不断细分化的基金市场中抢得立足之地。

## “山寨版”创业板候选名单鱼龙混杂

证券时报记者 胡学文 见习记者 杨丽花

“上市?怎么可能?我从来没有听说过我们公司上市的打算。我们公司总共就十几个人,要是我们公司也能上市,那我肯定不会买创业板的股票……”这是记者联系当前坊间流传的众多创业板上市候选企业时比较常见的回应。

创业板开闸在即,“山寨版”创业板候选名单格外惹眼,也很招人妒忌,更有甚者把能出现在创业板候选名单中也当成一种荣耀,大肆炒作。那么,这些名单形成到底有多少依据?上榜企业的质量究竟如何?

### “候选名单”满天飞

随着创业板规则制度的逐步出台,创业板的轮廓越来越清晰;而对首批创业板上市企业花落谁家的猜测却显得越来越朦胧。创业板候选150强名单、最有可能在创业板上市名单、创业板上市候选名单、创业板上市大猜测等在网上传播,充斥着

人们的视听,这些名单还不断地被其他媒体引用,一些地区或企业甚至借以炒作自己。

创业板推出的消息明确至今,对创业板上市企业的名单猜测和炒作就没有停止过:创业板储备项目数量排名靠前10家券商,所储备项目超过150个,其中近期可申报的项目就有70多个;某地确定了创业板上市第一批70家备选企业名单,以及后备企业名单80家;某省创业板重点上市后备企业100家名单已经出炉;某地目前已有上百家中小企业做好上市准备,基本符合上市标准的后备资源约有1100家……

### 名单“含金量”存疑

毋庸置疑,候选名单中确有优秀企业存在,极有可能最终会出现在创业板上。这些企业的特征是属高新技术产业,处在成长期(极少数处在初期),部分已有PE介入,创业

板上市意愿较强,上市准备工作正在紧锣密鼓进行中。这类企业上榜候选名单当之无愧,但具体数量还有待了解。

深交所对创业板上市企业筛选的第一要素是“两高五新”,即高科技、高成长,新经济、新服务、新能源、新材料、新农业。在采访中,我们发现一些企业与创业板的要求相背离,比如有一家家政服务服务公司,记者在了解企业状况时,对方一直回避记者的提问,却一直极力推荐保姆,当问及与其他同类企业的创新和优势在哪里时,对方拒绝回答;还有一些企业冠有“最大”、“最早”、“最强”等字眼,记者在调查中发现这类企业多为地方政府大力支持的企业,而在与同一产业其他企业对比时却没有发现明显优势,有的甚至在技术方面没有处在领先地位。

企业的状况令人担忧。在调查中我们发现,上榜企业竟然有20%左右

没有自己的网站,仅这一点就很难满足信息披露的要求。同时创业板对拟上市企业的要求是“发行人最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于1000万元,且持续增长;或者最近一年盈利,且净利润不少于500万元,最近两年营业收入增长率均不低于30%;发行人具备一定的资产规模,具体规定发行前净资产不少于2000万元,发行后股本不少于3000万元。”在调查中我们发现,一些企业的注册资本仅在一二百万,经营状况欠佳,企业也不愿与创业板的要求相差甚远:我们只是曾经表达过有上市的意愿,并没有准备上市。毕竟离创业板的距离太远了。”

### 理性看待“候选名单”

记得在半个月前的第11届风险投资论坛上,有人就现在流传的创业板上市候选名单中深圳占比的问题

提问,深圳创投公会常务副会长王守仁建议大家不要听信各种传言。创业板推出的消息,让各地政府、企业和业内人士无比兴奋,积极备战创业板的心情可以理解。而创业板名单之所以满天飞,无非是利用人们的好奇心理,大肆炒作:一个地区推出了创业板后备资源,另一个地区自然也不能落后;一个名单出来没有我,那我一定要炮制出对我有利的另一个名单来;或是一个专家名人作了一个自我感觉式的推测,一些媒体就跟风挂出某某专家披露首批创业板上市企业名单”大标题。越是有争议,越是不清晰的事物越能吸引眼球,媒体也因此成了名单满天飞的“风”,让这些推测更加离奇和混乱。

创业板的推出将开启一扇门,但并不是说排队的人越多,进来的人就越多,或者呼声越高,进来就越快。创业板始终是要坚持其上市原则,不可“滥竽充数”。



问:为什么说深交所对上市公司公告是事前登记而不是在公告前对信息的真假进行审核?

答:根据创业板股票上市规则以及深交所其他相关规定,深交所对上市公司及相关信息披露义务人披露的信息进行形式审核,而对其内容的真实性不承担责任。深交所对定期报告实行事前登记、事后审核;对临时报告依不同情况实行事前审核或者事前登记、事后审核。创业板股票上市规则规定,上市公司董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露的信息真实、准确、完整、及时、公平,并要求相关人员对此签署承诺,如果经审核发现相关信息披露不真

实、不及时、不准确或不完整的,深交所将会作出相应的处理。

问:创业板上市规则专门规定了公平信息披露原则,其具体内容是怎样的?

答:创业板股票上市规则对上市公司信息披露的公平性提出了明确要求,具体内容包括以下方面:

(1)上市公司通过年度报告说明会、分析师会议、路演等方式与投资者就公司的经营情况、财务状况及其他事项进行沟通时,不得透露或者泄露未公开重大信息,并应进行网上直播,使所有投资者均有机会参与。

(2)机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通时,上市公司应合理、妥善地安

排参观过程,避免参观者有机会获取未公开重大信息。

(3)公司因特殊情况需要向公司股东、实际控制人或银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等报送文件和提供未公开重大信息时,应当及时向深交所报告,并依据深交所相关规定履行信息披露义务。公司还应当要求中介机构、商务谈判对手方等签署保密协议,保证不对外泄露有关信息,并承诺在有关信息公告前不买卖且不建议他人买卖该公司股票及其衍生品种。

问:创业板公司信息披露方式是怎样的?到哪里可以查询相关创业板的信息?

答:创业板公司平均规模较小,为满足实时信息披露要求以及适当减轻公司信息披露成本,创业板公司临时公告和定期报告经深交所登记后应当在中国证监会指定网站及公司网站上披露。同时,为兼顾广大中小投资者的阅读习惯,创业板上市公司定期报告摘要还需要在证监会指定报刊披露。

同时,为规范上市公司信息披露行为,创业板股票上市规则还规定,上市公司及相关信息披露义务人在其他公共媒体发布重大信息的时间不得先于指定媒体,在指定媒体公告之前不得以新闻发布或者答记者问等任何其他方式透露、泄露未公开重大信息。当前,创业板市场中国证监会指定信息披露网站为巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。此外,深交所网站([www.szse.cn](http://www.szse.cn))还设置了专门的子网页“创业板”,投资者可以登录此网页查询创业板相关信息、规则和动态等。

问:创业板上市规则对创业板公司的投资者关系管理有哪些规定?

答:创业板股票上市规则第2.18条对上市公司为投资者提供相关咨询解答服务进行了以下规定:

(1)上市公司应当配备信息披露所必要的通讯设备,加强与投资者特别是社会公众投资者的沟通和交流,设立专门的投资者咨询电话并对外公告,如有变更应及时进行公告并在公司网站上公布。

(2)公司应保证咨询电话线路畅通,并保证在工作时间有专人负责接听。如遇重大事件或其他必要时候,公司应开通多部电话回答投资者咨询。

(3)公司应当在公司网站开设投资者关系专栏,定期举行与投资者见面活动,及时答复公众投资者关心的问题,增进投资者对公司的了解。

(文字整理:跃然)

股票代码:800478 股票简称:科力远 编号:证 2009-025

### 湖南科力远新能源股份有限公司 关于变更联系方式的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

根据湖南省委、省政府统一部署,长沙、株洲、湘潭三市升位并网工程于2009年6月28日正式实施,实施后,三市电信固定电话升至8为,区号统一为0731,长沙在原固定电话号码前加8,株洲加2,湘潭加5,故本公司联系方式及传真号码增加如下:

本公司联系方式升位后变更如下:  
联系电话:0731-88983638  
传真:0731-88983623  
特此公告。

湖南科力远新能源股份有限公司董事会  
2009年6月29日

股票代码:800458 股票简称:时代新材 公告编号:证 2009-019

### 株洲时代新材料科技股份有限公司 重大项目中标公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

本公司于2009年6月26日收到厦深铁路广东有限公司发出的中标通知书,厦深铁路广东段站前工程物资采购招标工作已经结束,经评标委员会评审推荐并该公司确认,本公司被确定为第C02包件桥梁支墩冲标人,该项目中标金额为118,876,830.00元。

本公司将在该公司要求的日期内与其办理签订合同等有关事项。

特此公告。

株洲时代新材料科技股份有限公司董事会  
2009年6月30日

证券代码:000722 证券简称:\*ST 金果 公告编号:2009-029

### 湖南金果实业股份有限公司 关于变更投资者关系管理联系电话的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

根据国家工业与信息部的批复,自2009年6月28日凌晨起长沙、株洲、湘潭统一区号为0731,固定电话网号码升为八位,长沙固定电话将在原号码前加8。

本公司的投资者关系管理联系电话相应变更为0731-88992097,传真号码变更为0731-88998234。

特此公告。

湖南金果实业股份有限公司  
董 事 会  
二〇〇九年六月三十日

证券代码:000900 证券简称:现代投资 公告编号:2009-011

### 现代投资股份有限公司公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2009年6月28日零时起,长沙、株洲、湘潭三市固定电话号码升一位并网,长沙市固定电话号码在原号码前加“8”。故公司对外联系电话相应变更,变更后的联系电话为:

董事会秘书:0731-85558888-1113;  
证券事务代表:0731-85558888-1112;  
传真:0731-85163009。  
特此公告。

现代投资股份有限公司  
董 事 会  
2009年6月29日